

Mercado Nacional y Regional

22 de marzo de 2016

La Bolsa de Valores de Lima cerró con pérdidas, luego de cuatro sesiones consecutivas al alza, debido a una mayor aversión global al riesgo tras el atentado en Bruselas y ante un retroceso de los precios de algunos metales básicos. El índice general bajó 0.36% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado cedió 0.14%. En la jornada se negociaron S/ 150.5 millones (US\$ 44.4 millones) en 675 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: El Brocal (-10.13%), Atacocha (-4.00%), Cementos Pacasmayo (-3.92%), Intergroup (-2.34%), Credicorp (-2.17%), Sider (-2.14%), Volcan (-1.82%), Casa Grande (-1.09%), Graña y Montero (-0.71%), Alicorp (0.50%) y Cerro Verde (-0.49%). En contrario, subieron las acciones de: Gloria (4.84%), Aceros Arequipa (3.33%), Pomalca (2.70%) y Refinería La Pampilla (0.42%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	12 042	-0.36	16.10	22.28
Lima (ISBVL)	17 872	-0.14	27.25	38.52
Bogotá (IGBC)	9 743	0.45	7.99	13.99
Buenos Aires (MERVAL)	12 926	-0.09	9.30	10.72
México (IPC)	45 632	0.33	5.20	6.18
Santiago (IPSA)	3 951	-0.44	5.21	7.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	51 010	-0.32	22.79	17.67

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se mantuvo estable en el mercado local, en medio de una mayor aversión global al riesgo y de una incertidumbre frente al proceso electoral local. El Banco Central de Reserva colocó swap cambiarios venta por S/ 600 millones. Según el ente emisor, el dólar mostró un nivel mínimo de S/ 3.396 y máximo de S/ 3.433, además de un precio promedio de 3.4112 soles. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.410 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una apreciación acumulada de 0.12% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana alcanzó una depreciación de 14.64%.

Sector Público No Financiero

El Banco Central de Reserva (BCR) reveló, en su Reporte de Inflación de marzo del 2016, que el sector público no financiero registró en el año 2015 un déficit económico de 2.1% del PBI, explicado principalmente por la disminución de los ingresos corrientes del gobierno general, consecuencia de la caída de los precios de commodities, la moderación del crecimiento de la actividad económica y efecto de medidas de reducción impositiva. Asimismo, el BCR proyecta un déficit económico de 2.6% del PBI para el 2016 y de 2.3% del PBI en 2017, menores en comparación al Reporte de Inflación de diciembre del 2015. Los ingresos tributarios del gobierno general contempla un menor crecimiento (0.8%), en línea con la recaudación que se ha venido registrando durante el primer bimestre del año; mientras que los gastos no financieros del gobierno general pronostica un crecimiento de 1.5%, considerando que en 2015 se realizaron operaciones extraordinarias que no se repetirían en magnitud similar en el presente año. Por otro lado, el resultado económico estructural fue deficitario en 1.8% del PBI en 2015, en tanto que para 2016 y 2017 se prevé un déficit estructural de 2.0% y 1.9% del PBI, respectivamente.

Fuente: BCRP

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	384	383	404	453	
Argentina	437	437	447	462	CCC
Brasil	391	392	459	525	BB+
Colombia	283	282	324	384	BBB+
Ecuador	1 064	1 034	1 209	1 553	NR
México	214	215	231	273	A-
Panamá	199	202	213	257	BBB
Perú	218	217	232	284	A-
Uruguay	270	272	279	325	BBB
Venezuela	3 026	3 000	3 178	3 500	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.41	-0.06	1.53	-3.06	-0.19
Real Brasileño	3.58	-1.07	-4.93	-10.97	-9.60
Peso Mexicano	17.33	-0.44	-3.09	-4.87	0.73
Peso Chileno	673.43	-0.41	-1.93	-3.79	-4.96
Peso Argentino	14.39	-0.59	-0.95	-4.53	11.24
Peso Colombiano	3 030.50	-1.37	-4.22	-9.71	-4.54

Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

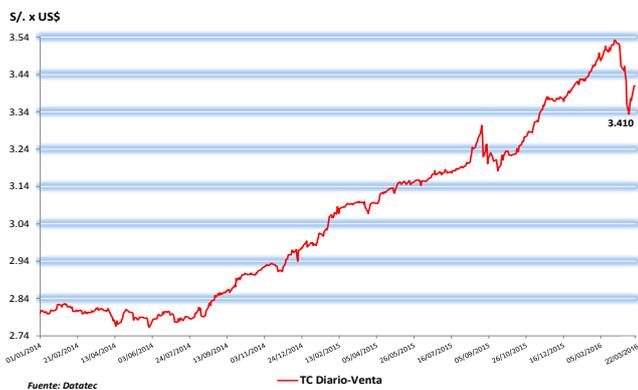
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.38	6.36	6.03	5.08	2.45	2.36	2.57	2.60
Microempresas	35.81	35.79	35.33	34.08	24.97	24.92	26.72	15.03
Consumo	43.16	43.15	42.91	40.81	32.52	32.58	32.52	30.88
Hipotecario	9.13	9.13	9.07	8.61	6.64	6.62	6.61	7.46

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	1.23	1.23	0.91	0.39	0.17	0.17	0.17	0.20
Plazo	4.59	4.56	4.03	3.47	0.23	0.23	0.20	0.18
CTS	3.50	3.48	3.51	4.24	1.62	1.62	1.59	1.88

Fuente: SBS

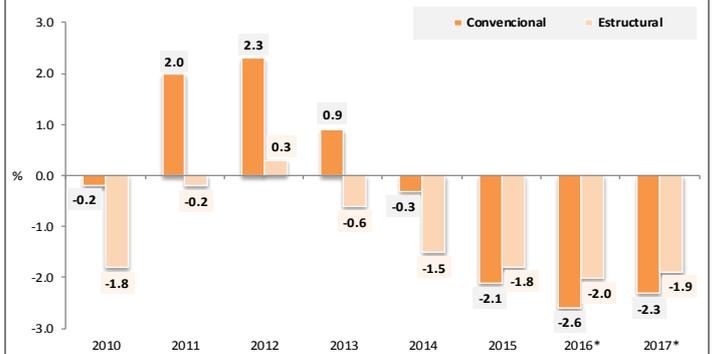
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (01.Ene.2014 - 22.Mar.2016)



Fuente: Datatec

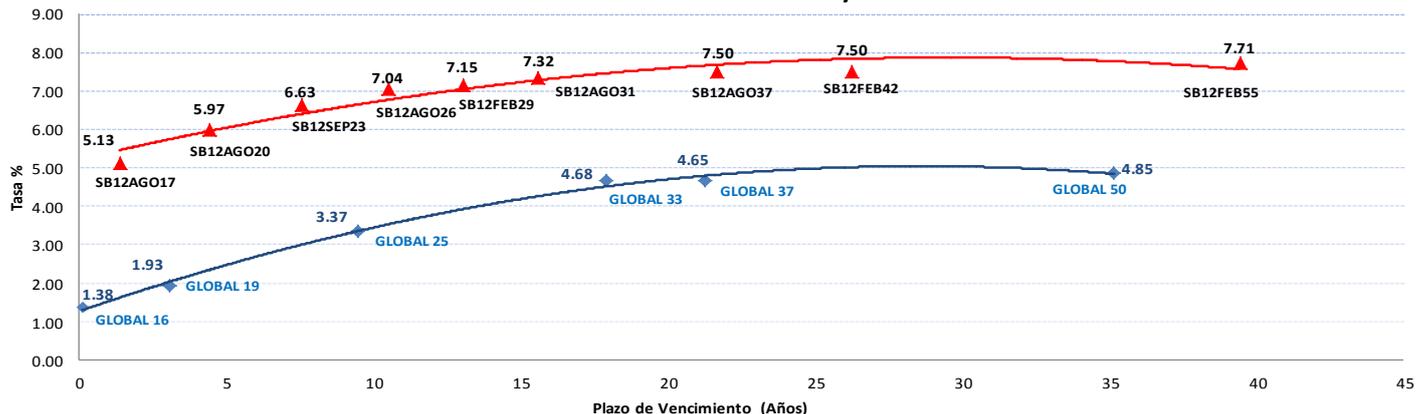
Resultado Económico Convencional y Estructural del Sector Público No Financiero: 2010 - 2017



Fuente: Reporte de Inflación Marzo 2016 - BCRP

(*): Proyección

Rendimiento Bonos Soberanos y Globales



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Cuchum Ríos
miblanano@bn.com.pe

Mercado Internacional

22 de marzo de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

La pobreza en América Latina habría subido a un 29.2% en 2015, un nivel levemente superior al año previo, en medio de un escenario de nulo crecimiento económico en la región, proyectó el martes la CEPAL en un informe. De acuerdo al "Panorama social de América Latina 2015", el número de personas en situación de pobreza el año pasado habría sido de 175 millones, tras los 168 millones de personas del 2014 (una tasa del 28.2%). El incremento de la pobreza se enmarca dentro de un bajo desempeño de la economía en Latinoamérica, la que se habría contraído un 0.4% en 2015, mientras que este año crecería apenas un 0.2%. Junto con ello, el organismo dependiente de Naciones Unidas pronosticó que la tasa de indigencia alcanzó un 12.4%, equivalente a 75 millones de personas el año pasado. "América Latina debe generar más empleos de calidad, con derechos y protección social, cautelar el salario mínimo y proteger el gasto social, que muestra una merma en su ritmo de crecimiento", dijo Alicia Bárcena, secretaria ejecutiva de la CEPAL. La funcionaria agregó que urge explorar nuevas fuentes y mecanismos fiscales de financiamiento que hagan sostenible la política social y los avances alcanzados en el último decenio. El aumento de la pobreza ha sido gradual en los últimos años. Según CEPAL, entre 2013 y 2014 el número de pobres de la región se incrementó en alrededor de 2 millones de personas. Esta variación fue el resultado, por una parte, de un aumento de aproximadamente 7 millones de personas pobres registrado o proyectado principalmente en Guatemala, México y Venezuela y, por otra, de una disminución de 5 millones observada sobre todo en Brasil, Colombia y Ecuador.

La Reserva Federal se encamina a una alza de tasas "gradual" salvo que datos económicos mucho mejores a lo esperado o la inflación hagan que las subidas sean más rápidas que lo anticipado, dijo el martes un funcionario de alto rango del banco central. "Mi proyección sería de dos alzas este año, basándome en el panorama", dijo a periodistas el presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans. "No podría decir en qué reunión sería sin tener una idea más clara de los datos". Evans, uno de los miembros más moderados del banco central de Estados Unidos, no tiene voto este año en la definición de la política monetaria de la entidad. Dijo que espera que la inflación avance a un 1.75% y quiere más evidencia de que se encamina hacia el 2%, agregando que no le interesa si no se cumple temporalmente con la meta de la Fed de un 2%. Si la inflación sube a 2.5% y parece sostenible, la Fed debería llevar adelante una política monetaria al menos neutral y quizás restrictiva para contenerla, remarco.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	17 583	-0.23	7.26	0.90
NASDAQ (EE.UU)	4 822	0.27	7.04	-3.71
S&P 500 (EE.UU)	2 050	-0.09	6.88	0.29
FTSE (Inglaterra)	6 193	0.13	4.08	-0.79
DAX (Alemania)	9 990	0.42	6.41	-7.01
NIKKEI (Japón)	17 049	1.94	6.77	-10.43
SHANGAI (China)	2 999	-0.64	4.87	-15.25

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con índices mixtos, el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó 0.23%, tras una jornada marcada por los atentados terroristas perpetrados en Bélgica. De la misma manera, el selectivo S&P 500 retrocedió 0.09% hasta 2 050 unidades; mientras el índice compuesto de Nasdaq avanzó 0.27% hasta 4 822 unidades. Goldman Sachs (-1.34%) lideró las pérdidas en el Dow Jones, por delante de Visa (-1.10%), DuPont (-0.99%), American Express (-0.99%), Chevron (-0.97%), Walt Disney (-0.88%) y Procter & Gamble (-0.70%). Los sectores en Wall Street terminaron divididos entre los descensos del financiero (-0.43%), el energético (-0.33%), el de materias primas (-0.32%) y el industrial (-0.24%); y los avances del sanitario (0.86%) y el tecnológico (0.20%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.1217	-0.22	0.96	0.78	3.27
YEN Japonés (¥/\$)	112.37	0.38	-0.70	-0.23	-6.53
LIBRA (\$/£)	1.4207	-1.13	0.40	-1.38	-3.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.973	0.29	-1.46	-1.79	-2.93
YUAN Chino (¥/\$)	6.491	0.09	-0.30	-0.48	-0.04

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y el yen, cambiándose mixto ante el resto de principales divisas, en una jornada en que Wall Street estuvo marcada por los atentados en Bruselas. Al término de la sesión en Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8915 euros, y por un euro se pagaban 1.1217 dólares. La moneda estadounidense se apreció también ante la japonesa, con un cambio de 112.37 yenes por dólar, así como ante el franco suizo y la libra esterlina. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.36%.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.00	0	-5	-5
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-25
JAPÓN	-0.10	0	0	-20

Principales Proyecciones Internacionales

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016*	2017*
- Mundo	3.4	3.0	3.0	3.3
- Estados Unidos	2.4	2.4	2.0	2.2
- Eurozona	0.9	1.5	1.4	1.7
- Alemania	1.6	1.7	1.3	1.7
- China	7.3	6.9	6.5	6.2
- Japón	0.0	0.4	0.8	0.6

Fuente: OCDE - Febrero 2016

(*) P Proyecciones

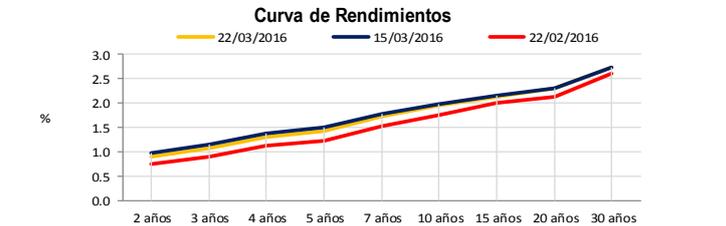


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 248.3	1 243.7	4.6	16.0	22.0	186.9
Plata (\$/oz)	15.9	15.8	0.0	0.6	0.5	2.0
Cobre (\$/TM)	5 087.0	5 089.0	-2.0	121.5	462.8	381.3
Zinc (\$/TM)	1 865.8	1 870.0	-4.3	131.8	117.5	273.0
Eslañón (\$/TM)	17 205.0	16 995.0	210.0	300.0	1,334.0	2 614.0
Plomo (\$/TM)	1 805.8	1 819.5	-13.8	26.8	85.8	8.8
Aluminio (\$/TM)	1 479.3	1 487.5	-8.3	-25.5	-83.5	-21.0
Molibdeno (\$/lb)	5.5	5.5	-	-	-	0.3
WTI (\$/barril)	40.0	39.9	0.0	3.6	10.3	2.9
Brent (\$/barril)	40.9	40.6	0.3	3.0	8.4	5.1

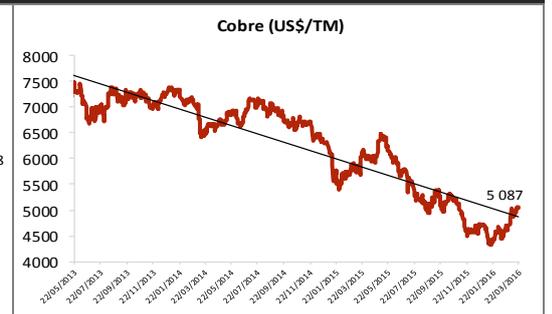
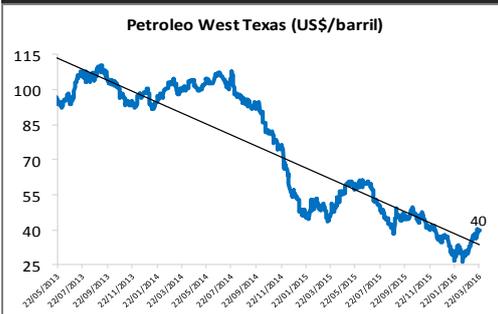
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.89	2	22	32
3 Años	1.07	3	-0	15
5 Años	1.42	4	-24	2
10 Años	1.94	2	-23	3
15 Años	2.14	1	-22	-4
20 Años	2.29	1	-17	-1
30 Años	2.72	0	-3	21



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Banco de la Nación
www.bancomn.com.pe